

18 สิงหาคม 2560

**รายงานดัชนีตลาดหุ้น**

	ปิด	เปลี่ยนแปลง	%
SET index	1568.95	1.43	0.09
SET50	997.78	-0.73	-0.07
SET P/E		16.66	
SET P/BV		1.89	
SET Div. Yield		3.08%	
DOW	21750.73	-274.14	-1.24
NASDAQ	6221.91	-123.20	-1.94

**ดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจ/ตลาดหุ้น**

	ปิด	%
เงินบาท/ดอลลาร์สหรัฐ	33.24	-0.02
ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี	2.199	-4.4bps
ราคาน้ำมันเบรนท์ (US\$)	50.82	+1.01
ราคาน้ำมัน US WTI (US\$)	46.90	+0.32
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (US\$)	49.55	+1.56
ดัชนีค่าระวางเรือ - BDI	1,247	+3.31
ราคาทองคำสปอต (US\$)	1,288	+0.37

**มูลค่าการซื้อขาย 47,001 ล้านบาท**

ล้านบาท	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
สถาบันในประเทศ	7,193	6,202	990
ต่างประเทศ	15,149	15,676	-527
รายบุคคล	20,054	20,663	-609
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	4,607	4,461	146

**มูลค่าการซื้อขายสูงสุด รายอุตสาหกรรม**

	ล้านบาท	%	% of total
Energy	9,001	0.1	19.2
Ict	4,092	-0.8	8.7
Food	3,660	0.2	7.8
Comm	3,005	-	6.4
Fin	2,926	-1.4	6.2

**มูลค่าการซื้อขายสูงสุด รายหลักทรัพย์**

	ปิด (บาท)	%	ล้านบาท
MTLS	32.75	-5.1	2,285
PTTGC	73.75	1.7	1,911
TRUE	5	-3.9	1,890
BH	208	5.9	1,603
CPF	27.25	0.9	1,236

**ทิศทางตลาดหุ้นวันนี้**

( รัศพงศ์ ไชยคุณภักดิ์ เลขทะเบียนฯ: 19838 )

**แกว่งลงตามปัจจัยลบต่างประเทศ... เป็นโอกาสซื้อ**

KGI คาด SET วันศุกร์ลงตามปัจจัยลบต่างประเทศ แต่ทางลงจำกัด แนะนำทยอยสะสมหุ้น (วานนี้ดัชนีฯ ไซดเวย์อิงฝั่งบวก ตามคาด) จิตวิทยาหุ้นโลกเข้านี้ไม่ดี หลังหุ้นสหรัฐฯ และหุ้นยุโรป ร่วงหนักตามประเด็นข่าว i) บลุ่มเบิร์กรายงานว่านายแกรี คอห์น หัวหน้าที่ปรึกษาเศรษฐกิจทำเนียบขาว อาจลาออกเร็วๆ นี้ หลังโดนัลด์ ทรัมป์ยุบสภาที่ปรึกษาไป 2 ชุดเมื่อวันก่อน ส่งผลให้ตลาดกังวลต่อการออกนโยบายเศรษฐกิจ/ปฏิรูปต่างๆ ในระยะถัดไป กดบอนด์ยีลด์ลดลงต่อ ii) ข่าวก่อการร้ายที่บาเซิลนา ประเทศสเปน ซึ่งมีผู้เสียชีวิต 13 ราย บาดเจ็บ 80 ราย อย่างไรก็ตาม SET มีทางลงจำกัดจากปัจจัยดังกล่าว เนื่องจากนักลงทุนต่างชาติมีสถานะในหุ้นไทยค่อนข้างน้อย (สัดส่วน foreign ownership เหลือเพียง 31% เทียบกับค่าเฉลี่ย 10 ปีที่ผ่านมาที่ 36%) ขณะที่หุ้นไทยให้ผลตอบแทนต่ำมากตั้งแต่ต้นปี 2560 เราจึงมองการปรับลงจากปัจจัยภายนอกเป็นโอกาสสะสมหุ้น ทั้งนี้ในสัปดาห์หน้าจะมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม เช่น i) จีดีพีไตรมาส 2/2560 ของไทย ในวันที่ 21 ส.ค. ซึ่งนักเศรษฐศาสตร์ KGI คาด +3.4% YoY ส่วน consensus คาด +3.2% YoY, ii) การสัมมนาวิชาการประจำปีของเฟด ที่เมืองแจ็กสัน โฮล ในวันที่ 24 ส.ค. และ iii) การตัดสินใจนำเข้าข้าว ซึ่งมีอดีตนายกฯ ยิ่งลักษณ์ ชินวัตร เป็นจำเลย ในวันที่ 25 ส.ค.

**หุ้นเด่นวันนี้ ตามปัจจัยพื้นฐาน**

( สุชาติ ภิระภรณ์รัตน์ เลขทะเบียนฯ: 28668 )

**เก็งกำไร BWG, ERW\*, COM7\***

- **BWG (เป้า Consensus 2.3 บาท)** 1) แจ้งตลาดฯ ชะลอการประมูลโครงการฟื้นฟูลำห้วยคลิตี้ จากการปนเปื้อนสารตะกั่ว จ.กาญจนบุรี มูลค่างาน 454.7 ล้านบาท ประเมินเป็นงานที่มีอัตรากำไรสุทธิสูง (เป็นงานบริการ) คาดราว +15 - 20% ... Consensus มีโอกาสปรับเป้าหมายขึ้นจากประเด็นนี้ 2) แนวโน้มผลการดำเนินงาน 3Q60 จะฟื้นตัว QoQ จากธุรกิจโรงบำบัดน้ำเสียที่จะกลับมาทำงานได้เต็มไตรมาส (2Q60 เริ่มเดือน พ.ค.) และโรงไฟฟ้าขยะ 8MW เริ่มรับรู้อยู่ได้ขายไฟ ปลาย 2Q60 3) พิจารณาแนวด้าน 1.82 บาท หากผ่านได้จะเป็นการ Break เทรนขาลง ขึ้นทดสอบแนวด้านถัดไปที่ 1.96 บาท แนะนำ "เก็งกำไร" แนวรับ 1.78 บาท (Stop loss 1.72 บาท)
- **ERW\* (เป้าพื้นฐาน 7 บาท)** 1) วันนี้ฝ่ายวิจัยฯ ออกบทวิเคราะห์ห้ปัจจัยพื้นฐานปรับเป้าหมายขึ้นเป็น 7 บาท โดยประเมินแนวโน้มผลการดำเนินงานจะแข็งแกร่งต่อเนื่องใน 2H60 จากอัตราการเข้าพักขณะนี้สูงถึง 85% ฝ่ายวิจัยฯปรับประมาณการกำไรปี 2560 - 61 ขึ้นอีก 10 - 13% 2) EV/EBITDA ปี 2560 - 61 = 12.3 เท่า และ 11.6 เท่า ตามลำดับ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ที่ 13.5 เท่า 3) ประเมินแนวรับ 5.65 บาท แนวด้าน 6.2 บาท แนะนำ "เก็งกำไร" ในกรอบข (Stop loss 5.5 บาท)
- **COM7\* (เป้า Consensus 13.1 บาท)** 1) รายได้รวม 2Q60 โตเด่น +28% YoY (คาด Same Store sale growth +12%) ขณะที่หุ้นกลุ่มค้าปลีกไอทีตัวอื่นอย่าง SPVI และ IT ยอดขายรวมโตเพียง 2 - 3% ซึ่งเป็นไปตามที่เราระเมินไว้ก่อนหน้านี้ว่าส่วนแบ่งตลาดของ COM7\* กำลังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (กิน Market share ของคู่แข่งมาเรื่อยๆ) ขณะที่ไม่กระทบต่ออัตรากำไร 2) เราประเมินผลประกอบการ 2H60 จะยังเติบโตในลักษณะ 4Q60>3Q60>2Q60 และ Trailing PE จะทยอยลดลงทุกไตรมาสหลังจากนี้ตามฐานกำไรที่เติบโต จากปัจจุบัน 31 เท่า 3) คาด Apple จะเริ่มสายการผลิต iPhone ใหม่ในปลายเดือน ส.ค.นี้ และเริ่มการผลิตเชิงพาณิชย์ในเดือน ก.ย. (เร็วกว่าที่ เดิมคาดเดือน ต.ค.) 4) ประเมินแนวรับ 12.5 บาท และถัดไปที่ 12.2 บาท ทะลุผ่านแนวด้านเทรนไลน์ขาลงที่ 12.2 บาท (กราฟรายสัปดาห์) ได้แล้ว ประเมินมีโอกาสขึ้นทดสอบแนวด้านถัดไป 13.0 - 13.5 บาท (สำหรับการเก็งกำไรสั้นกำหนด Stop loss 11.8 บาท)

**หุ้นในกระแส**

- **หุ้นกลุ่มเช่าซื้อ / Non-bank (ECL, KTC\* / COM7\*, SYNEX)** กนง มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.5% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นที่ปรับลดลงเป็นผลจากปริมาณการออกพันธบัตรระยะสั้นของ ธปท. และรัฐบาล ที่ลดลงเป็นสำคัญ เราคาดว่าจะส่งผลดีต่อต้นทุนทางการเงินของหุ้นในกลุ่มเช่าซื้อ / Non-bank ลดลง โดยเฉพาะหุ้นที่กำลังจะออกตราสารหนี้ใหม่ เช่น ECL (ล่าสุดบอร์ดนอมิตีออกหุ้นกู้ไม่เกิน 2 พันล้านบาท อาจไม่เกิน 5 ปี) และ COM7\*+SYNEX (ที่เพิ่งลงทุนซื้อหุ้นธุรกิจเช่าซื้อ BAF)

**Disclaimer**

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ให้การรับรองใดๆ ถึงความถูกต้องและแท้จริงของข้อมูลในเอกสารนี้ ("ข้อมูล") ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม บริษัทฯไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ใด หรือผลประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้ ข้อมูล และข้อมูลนี้มิได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ทั้งนี้ข้อมูลถูกจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เป็นปัจจุบันและ บริษัทฯสงวนสิทธิในการแก้ไขข้อความใดๆ ในเอกสารนี้โดยมิต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

**18 สิงหาคม 2560**

### หุ้นมีข่าว

(+) **MTLS\*** ยืนยันฐานะแกร่งไม่ผิดชำระตัวB/E-ไม่ต้องเพิ่มทุนโปะหนี้ (ผู้จัดการรายวัน 360 องศา) "ชูชาติ เพ็ชรอำไพ" กำนันดี "เมืองไทย ลิสซิง" ฐานะการเงินแข็งแกร่ง ซึ่งกระแสข่าวลือประเด็นจำกัดตัวเงิน B/E และจำเป็นต้องเพิ่มทุนโปะหนี้ไม่เป็นความจริง ย้ำปี 60 แนวโน้มสินเชื่อโต 50% ส่วนปี 61 โตต่ออีก 40% สอดคล้องกับทิศทางรายได้-กำไร พร้อมโชว์ปัจจุบัน NPL มีแค่ 1% และมีกันสำรองตามกฎหมายครบถ้วน ส่วน D/E อยู่ระดับ 2.9 เท่า ต่ำกว่าที่แบงก์กำหนดไว้ที่อัตรา 4 เท่า

(+) **คลังลดภาษี 'ท่องเที่ยว' พื้นที่ชนบท (โพสต์ทูเดย์)** คลังถก ททท.เคาะภาษีท่องเที่ยวใหม่ รวม. คลังยืนยันให้อัตราเดียวและต้องเป็นการเดินทางไปเที่ยวในชุมชนและชนบท นายสมชัย สัจจพงษ์ ปลัดกระทรวงการคลัง เปิดเผยว่า สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ได้รายงานข้อเสนอเรื่องมาตรการภาษีท่องเที่ยวที่การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) เสนอมา ให้นายอภิศักดิ์ ตันติวงษ์ รวม.คลัง พิจารณาเห็นชอบ เพื่อนำเสนอให้คณะรัฐมนตรีอนุมัติต่อไป

(+) **'ค้ำปดไทย' บมจ.อานิสงส์ทัวร์สตาร์ทกำลังซื้อ' พุง (กรุงเทพธุรกิจ)** "ค้ำปด" ซีอีโอสงส์ นักท่องเที่ยว 30 ล้านคน หนุนกำลังซื้อในประเทศทะลุ 100 ล้านคนต่อปี หนุนธุรกิจขยายตัวสูง พลิกโตเท่าตัวใน 3-5 ปี "สเปเชียลตีส์โตร-ซูเปอร์มาร์เก็ต-สะดวกซื้อ" หนุนต่อเนื่อง ขณะที่ "ซีแอลเอ็มวี" ไทย ดันแบบพัฒนา

(+) **ASAP พุง Q3** **ฟอร์มแจ๋ว** **ทุ่มศึกษาขยายแฟรนไชส์ (ทันหุ้น)** ASAP พุงผลงาน Q3/2560 แจ่มกว่าช่วง Q2/2560 ที่มีรายได้ราว 510.73 ล้านบาท อานิสงส์פורตรถเช่าระยะสั้นหนุน แคมเปญตีปี 2560 รายได้ตามฝันโต 25-30% จากปีก่อน รับธุรกิจเช่ารถยนต์-ขายสไลด์ บอลใหญ่ "ทรงวิทย์ ฐิติปัญญา" ทุ่มดูแลเว็บไซต์ขายรถยนต์คาร์เร็นสดีกราว 500 คัน เสริมช่องรับทรัพย์เพิ่ม แคมเปญศึกษาเรื่องขยายแฟรนไชส์ "asap Auto Park" คาดขาดเงิน Q1/2561

(+) **ซีไอโอ PTT\*** **ลงทุนกิจการฟื้นเปิดแผน5ปีลงทุน'อีอีซี' (กรุงเทพธุรกิจ)** ซีไอโอปตท.ถั่งผลประกอบการกลุ่มปตท.ปีนี้กลับเข้าสู่ภาวะปกติ หลังครึ่งปีแรก กำไรสุทธิ 7.7 หมื่นล้าน โต 59.6% เหตุรัดเข็มขัดปรับปรุงประสิทธิภาพผลิต ขณะราคาน้ำมันดิบขยับ พร้อมเดินหน้าแข่งขันทุกรูปแบบ ภายใต้กลยุทธ์ "PTT 3D" รองรับความท้าทายในอนาคต คาดปีนี้แยกบัญชีต่อก๊าซฯ เร็งจตามแผน หวังแยกเป็นบริษัทเจอปัญหาภาษี

(+) **TPCH** **โชว์โรงไฟฟ้าปัตตานีฯ ได้ PPA วางเป้าปี 63 กำลังผลิตพุง 200 MW (ข่าวหุ้น)** TPCH โชว์โรงไฟฟ้าชีวมวล ปัตตานี กรีน เพาเวอร์ ขนาด 23 MW คว่า PPA จาก กฟผ. เรียบร้อยแล้ว คาด COD 1 มี.ค. 62 พร้อมเล็งเข้าประมูลโครงการ SPP Hybrid Firm ตั้งเป้าคว่า 70-100 MW หวังดันกำลังผลิตแตะ 200 MW ภายในปี 63

(+) **กทพ.เร่งศึกษาเจรจา BEM\*** **ต่อสัญญาทางด่วนขั้นที่สอง (ข่าวหุ้น)** "กทพ." เร่งศึกษาต่อสัญญาทางด่วนขั้นที่สองกับ BEM หลังจะครบสัมปทาน ก.พ. 2563 สรุปผลศึกษา ต.ค.นี้ พร้อมเจรจาให้ได้ข้อยุติภายใน เม.ย. 2562

### หุ้นที่แนะนำก่อนหน้า

- **EPG\*** (เป้า Consensus 13.8 บาท) ประเมินหากดีดพื้นแนวด้านแรก 11 บาทได้ มีโอกาสทดสอบแนวด้านถัดไปที่ 11.4 บาท แนะนำ "เิ่งกำไร" / แนวรับ 10.7 บาท (Stop loss 10.5 บาท) ... ประเมินโอกาส *Technical Rebound* จาก RSI และ MACD เริ่มยกตัวขึ้นก่อนราคาหุ้น (*Bullish divergence*)
- **WORK\*** (เป้าพื้นฐาน 74 บาท) แนะนำ "Let profit run" กำหนด Trailing stop 69.5 บาท
- **SQ** (เป้าพื้นฐาน 7.4 บาท) ประเมินแนวรับ 5.7 บาท แนวด้าน 6.0 บาท และถัดไปที่ 6.25 บาท (Stop loss 5.6 บาท)
- **ECL** (เป้าพื้นฐาน 3.64 บาท) ยืนเหนือแนวราคา 3.46 บาทได้ แนะนำ "Let profit run" ประเมินแนวด้าน 4.0 บาท กำหนด Trailing stop 3.36 บาท
- **TAPAC** (ยังไม่มีเป้า Consensus) ประเมินแนวรับ 22.7 บาท / แนวด้านแรกที่ 24.3 บาท หากผ่านได้มีโอกาสขึ้นทดสอบแนวด้าน Uptrend line channel ที่ 27 บาท (Stop loss 22.6 บาท)

#### Disclaimer

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ให้การรับรองใดๆ ถึงความถูกต้องและแท้จริงของข้อมูลในเอกสารนี้ ("ข้อมูล") ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม บริษัทไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือผลประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้ ข้อมูล และข้อมูลนี้มิได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ทั้งนี้ข้อมูลถูกจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เป็นปัจจุบันและ บริษัทสงวนสิทธิในการแก้ไขข้อความใดๆ ในเอกสารนี้โดยมิต้องบอกกล่าวล่วงหน้า